

2026年06月06日

投资评级： 无

证券分析师

李宏涛
SAC: S1350526030001
lihongtao@huayuanstock.com

联系人

SpaceX 更新招股书，商业航天蓄势待发

——商业航天周报（20260601-20260605）

投资要点：

- **1.投资要点**
- **1.1.SpaceX 以 1.77 万亿美元估值冲刺纳斯达克，全箭复用叙事重塑商业航天估值锚。**6月3日，SpaceX 向美国证券交易委员会（SEC）递交的最新 S-1/A 招股说明书增补文件，SpaceX 将于6月11日锁定 IPO 发行价，并于6月12日在纳斯达克交易所正式挂牌上市，股票代码定为“SPCX”。招股书披露，SpaceX 本次计划发行约 5.556 亿股 Class A 普通股，预计发行指导价为每股 135.00 美元。在未考虑承销商行使超额配售权（Green Shoe）的基准情形下，基础募资规模高达 750 亿美元。此外，公司已授权联席主承销商（由高盛、摩根士丹利、美银证券、花旗、摩根大通担任代表的银团）在 30 天内可超额配售最多 83,333,333 股 Class A 股，若 Green Shoe 全额行使，总募集资金将达到 862.5 亿美元（净集资约 857 亿美元）。在股本结构方面，SpaceX 经过了 2026 年 5 月 4 日生效的“5 拆 1”拆股（2026 Stock Split）调整。发行完成后，其 Class A 普通股发行在外股份将达到 7,380,196,910 股（若绿鞋全额行使则为 7,463,530,243 股），Class B 普通股（每股对应 10 票投票权）为 5,695,668,265 股，Class C 普通股（无投票权）无发行在外股份。以 135.00 美元的发行价计算，基础 Class A 和 Class B 股本直接对应的总市值约为 1.765 万亿美元。马斯克个人直接及通过信托（包括其作为受托人的 Elon Musk Revocable Trust、EM 2024 GRAT-A 信托等）合计持有 849,494,440 股 Class A 股票和 5,219,053,075 股 Class B 股票（占 Class B 总量的 91.6%）。在本次 IPO 完成后，马斯克将独占 82.4% 的综合投票权（若 Green Shoe 全额行使，其投票权微幅稀释至 82.3%）。我们认为，SpaceX 本次正式敲定挂牌时间并锁定发行价证明其估值并不存在显著偏离。这有望支撑我国的商业航天产业链板块估值提升。
- **1.2.SpaceX IPO 前夕连获美军超 64 亿美元合同，军事航天商业化进入加速通道。**根据安防行业网公众号，近日，SpaceX 接连获得美国太空军两份重量级订单：一份价值 41.6 亿美元的“天基先进移动目标指示器”（SB-AMTI）合同，用于部署追踪空中威胁的卫星星座，预计 2028 年前部署并为联合作战部队提供早期能力；一份价值 22.9 亿美元的“空间数据网络骨干”（SDN Backbone）合同，用于建设安全高速的军用卫星通信网络，连接全球军用传感器和武器平台。两份合同合计 64.5 亿美元，合作绑定关系进一步加深。SB-AMTI 项目或将是特朗普政府旗舰项目“金穹”（Golden Dome）导弹防御系统的重要组成部分，涵盖天基传感器、安全通信链路及地面处理系统。从产业趋势看，SpaceX 已从单纯的商业发射服务商演变为军民深度融合的太空基础设施平台，其 Starlink 星座的军事应用价值正被系统性重估。我们认为，这两份订单说明 SpaceX 在商业航天领域正在走向军/民两用的商业闭环模式，或成为我国相关领域加速推进的驱动力。
- **1.3.垣信一周三发/长征十二号乙首飞成功，国内商业航天加速趋势显著。**本周国内

商业航天迎来多重催化：（1）垣信卫星本周完成“1周3发”成就。同时，6月1日发射采用长征十二号乙运载火箭。6月4日和6月5日两次发射时间间隔不超过24小时，高频次任务能力得到验证。（2）政策及资金协同。“十五五”时期国家将着力打造六大新兴支柱产业和六大未来产业，预计总投资超2.5万亿元，航空航天位列首位。国家航天局已设立首期规模200亿元的“国家商业航天发展基金”，各地政府纷纷设立专项产业基金，如海南省40亿元、酒泉市5亿元等。企业端，蓝箭航天、中科宇航的科创板IPO计划融资规模分别达75亿和41.8亿元，银河航天、天仪空间等正密集筹备上市。我们认为，我国商业航天产业或将迎来加速。

➤ 2.行业要闻

➤ **2.1.SpaceX 正式启动首次公开募股（IPO）路演。**据腾讯科技，近日，SpaceX 正式启动首次公开募股（IPO）路演。在路演文件里，SpaceX 强调称全球超过80%的入轨载荷由它一家完成，猎鹰9号火箭复用次数累计超过六百多次，星舰的目标是把发射成本再砍掉一个数量级。星链已经有上千万用户，覆盖164个国家和地区，成为公司的“摇钱树”。

➤ **2.2.垣信“一周三发”，我国卫星互联网组网加速。**据垣信卫星微信公众号，本周垣信实现“一周三发”/“24小时两发”。6月1日，长征十二号乙运载火箭在东风商业航天创新试验区点火升空，成功完成首飞，并将搭载的两颗千帆卫星送入指定轨道，卫星太阳帆板顺利展开，发射任务取得圆满成功；6月4日，垣信卫星在太原卫星发射中心使用长征六号甲运载火箭，将18颗千帆组网卫星送入预定轨道，所有卫星状态正常，发射任务取得圆满成功。6月5日14时34分，垣信卫星在海南国际商业航天发射场，使用长征八号运载火箭，成功将18颗千帆卫星送入预定轨道，所有卫星状态正常，发射任务取得圆满成功。

➤ **2.3.北京太空智算研究院在北京亦庄成立。**据第一财经，近日，北京太空智算研究院在北京经济技术开发区（简称北京经开区，又称北京亦庄）注册成立。研究院将围绕星载算力芯片、星间激光通信、太空能源与散热、天地一体化网络及空间安全标准等方向开展关键共性技术攻关，搭建覆盖技术研发、中试验证、在轨测试到成果转化的全链条服务体系，并计划于2028年前完成首发试验星研制与发射。未来，研究院将进行多颗试验星组网，实现“天地一体化智算网”试运营，为用户提供高效、稳定、安全的算力服务。

➤ **2.4.亚马逊低轨星座在轨卫星突破330颗。**据航天新域，近日，美国联合发射联盟公司（ULA）的Atlas V火箭近日为亚马逊公司（Amazon）成功执行了一次发射任务，亚马逊公司的低轨宽带网络Amazon Leo在轨卫星总数已超过330颗。本次发射将卫星送入约465千米高的初始轨道，飞行控制团队对卫星进行健康检查后将其提升至约631千米的工作轨道。Amazon Leo目前是第三大商业卫星星座。

➤ 3.本周回顾及建议关注组合

➤ 3.1.本周通信市场回顾

➤ 本周通信(中信)上涨3.88%，同期上证指数下跌1.00%，深证成指下跌1.67%，创业板指下跌1.98%，沪深300下跌1.54%。从板块来看，本周CPO指数上涨2.29%，商业航天上涨1.35%，卫星导航指数上涨1.46%，光纤概念上涨3.86%。本周通信

板块整体走势强于大盘，关注商业航天（SpaceX）、光通信相关领域投资机会。

- **本周看点：周涨跌幅前十：***ST 元道(25.52%)、亨通光电(24.64%)、阿莱德(22.86%)、意华股份(19.70%)、永鼎股份(15.92%)、光库科技(14.89%)、吴通控股(14.10%)、长江通信(13.69%)、大唐电信(12.13%)、光迅科技(11.59%)；**周涨跌幅后十：**万隆光电(-13.50%)、长芯博创(-12.12%)、百邦科技(-11.06%)、菲菱科思(-10.96%)、线上线网(-9.72%)、科信技术(-9.01%)、ST 通脉(-8.89%)、嘉环科技(-8.69%)、润建股份(-8.57%)、世嘉科技(-8.39%)。
- **下周关注：**商业航天（SpaceX）、CPO：通宇通讯、信维通信、西部材料、蓝思科技、海格通信、天孚通信、中际旭创、永鼎股份、致尚科技等。
- **长期关注：****运营商：**中国移动、中国电信、中国联通；**通信基建：**中国铁塔；**主设备：**中兴通讯、烽火通信；**北斗：**华测导航、海格通信、振芯科技；**军民融合：**七一二、盛路通信；**数字货币：**楚天龙；**物联网：**移远通信、美格智能；**云/IDC：**光环新网、润建股份、佳力图、英维克；**光模块：**中际旭创、天孚通信、新易盛、光迅科技、长芯博创、源杰科技；**海上风电：**中天科技、亨通光电；**工业互联网：**东土科技、飞力达；**数据要素：**云赛智联，天源迪科，东方国信；**商业航天：**盟升电子、信科移动、普天科技、华测导航、天银机电、上海瀚讯。
- **风险提示。**商业航天需求不及预期，前沿技术落地不及预期，市场竞争风险。

内容目录

1. 本周回顾及建议关注组合	7
1.1. 本周通信市场回顾	7
1.2. 建议关注组合	8
2. 行业新闻	8
2.1. 商业航天板块	8
2.1.1. FAA 文件披露 SpaceX 项目-Starfall	8
2.1.2. Muon Space 公司推出用于轨道数据中心的 100kW 功率星舰级卫星平台	8
2.1.3. 北京发力卫星物联网，《北京市卫星物联网产业发展规划（框架）》发布	9
2.1.4. 长江资本入股科工火箭，强化商业航天产业链	9
2.2. 算力硬件	9
2.2.1. 维谛技术(Vertiv)在 COMPUTEX 2026 发布 IT 算力撬装模组 Vertiv™ SmartRun	9
2.2.2. 光联芯科一个月内完成近 5 亿元 A 轮融资	9
2.2.3. LC: 硅光子 2026 年占比将超 50%	10
2.3. 新业态	10
2.3.1. 微软发布 Majorana 2 量子芯片	10
2.3.2. 我国成为低空经济全球最大的技术来源国	10
2.4. 核心基础设施	10
2.4.1. 谷歌母公司 Alphabet 宣布 800 亿美元大额融资	10
2.4.2. Gemini App 月活跃用户突破 9 亿	10
2.4.3. 广州“十五五”规划纲要：规划建设高密度数据中心、边缘数据中心、智能计算中心等下一代新型高性能数据中心	11
3. 上市公司公告	11
3.1. 汇绿生态：关于控股子公司对外投资进展暨签订马来西亚土地买卖协议的提示性公告	11
3.2. 国盾量子：关于与专业投资机构共同投资基金暨关联交易的公告	11
3.3. 亿联网络：关于实际控制人的一致行动人减持股份预披露公告	12
3.4. 华测导航：关于公司董事、总经理增持公司股份计划的公告	12
4. 大小非解禁、大宗交易	12

5. 风险提示 13

图表目录

图表 1: 市场表现比较	7
图表 2: 本周通信行业涨跌幅榜 (本表仅列举数据信息, 不存在对个股的倾向性投资建议)	7
图表 3: 本周大小非解禁一览	12
图表 4: 本周大宗交易一览	13

1. 本周回顾及建议关注组合

1.1. 本周通信市场回顾

本周通信(中信)上涨 3.88%，同期上证指数下跌 1.00%，深证成指下跌 1.67%，创业板指下跌 1.98%，沪深 300 下跌 1.54%。从板块来看，本周 CPO 指数上涨 2.29%，商业航天上涨 1.35%，卫星导航指数上涨 1.46%，光纤概念上涨 3.86%。本周通信板块整体走势强于大盘，关注商业航天（SpaceX）、光通信相关领域投资机会。

图表 1：市场表现比较

指数名称	周涨跌幅 (%)
中小综指	-1.72
同花顺全 A(加权)	-1.19
同花顺全 A(除金融、石油石化)	-1.30
创业板综	-1.44
沪深 300	-1.54
上证指数	-1.00
通信指数	3.88
网络规划和工程施工指数	-4.42
物联网	-0.13
光纤概念	3.86
数据中心	-0.86
商业航天	1.35
卫星导航	1.46
共封装光学(CPO)	2.29

资料来源：iFind，华源证券研究所

图表 2：本周通信行业涨跌幅榜（本表仅列举数据信息，不存在对个股的倾向性投资建议）

涨跌幅前十名				涨跌幅后十名			
代码	简称	本周涨跌幅 (%)	近一月日均换手率(%)	代码	简称	本周涨跌幅 (%)	近一月日均换手率(%)
301139.SZ	*ST 元道	25.52	40.71	300710.SZ	万隆光电	-13.50	14.92
600487.SH	亨通光电	24.64	8.30	300548.SZ	长芯博创	-12.12	8.13
301419.SZ	阿莱德	22.86	15.22	300736.SZ	百邦科技	-11.06	5.47
002897.SZ	意华股份	19.70	12.97	301191.SZ	菲菱科思	-10.96	8.98
600105.SH	永鼎股份	15.92	12.31	300959.SZ	线上线上	-9.72	10.81
300620.SZ	光库科技	14.89	9.47	300565.SZ	科信技术	-9.01	8.67
300292.SZ	吴通控股	14.10	14.35	603559.SH	ST 通脉	-8.89	1.40
600345.SH	长江通信	13.69	8.48	603206.SH	嘉环科技	-8.69	2.77
600198.SH	大唐电信	12.13	4.13	002929.SZ	润建股份	-8.57	10.65
002281.SZ	光迅科技	11.59	8.71	002796.SZ	世嘉科技	-8.39	6.43

资料来源：iFind，华源证券研究所

本周看点：周涨跌幅前十：*ST 元道(25.52%)、亨通光电(24.64%)、阿莱德(22.86%)、意华股份(19.70%)、永鼎股份(15.92%)、光库科技(14.89%)、吴通控股(14.10%)、长江通信(13.69%)、大唐电信(12.13%)、光迅科技(11.59%)；**周涨跌幅后十：**万隆光电(-13.50%)、

长芯博创(-12.12%)、百邦科技(-11.06%)、菲菱科思(-10.96%)、线上线下(-9.72%)、科信技术(-9.01%)、ST 通脉(-8.89%)、嘉环科技(-8.69%)、润建股份(-8.57%)、世嘉科技(-8.39%)。

1.2. 建议关注组合

下周关注：商业航天（SpaceX）、CPO：通宇通讯、信维通信、西部材料、蓝思科技、海格通信、天孚通信、中际旭创、永鼎股份、致尚科技等。

长期关注：**运营商：**中国移动、中国电信、中国联通；**通信基建：**中国铁塔；**主设备：**中兴通讯、烽火通信；**北斗：**华测导航、海格通信、振芯科技；**军民融合：**七一二、盛路通信；**数字货币：**楚天龙；**物联网：**移远通信、美格智能；**云/IDC：**光环新网、润建股份、佳力图、英维克；**光模块：**中际旭创、天孚通信、新易盛、光迅科技、长芯博创、源杰科技；**海上风电：**中天科技、亨通光电；**工业互联网：**东土科技、飞力达；**数据要素：**云赛智联，天源迪科，东方国信；**商业航天：**盟升电子、信科移动、普天科技、华测导航、天银机电、上海瀚讯。

2. 行业新闻

2.1. 商业航天板块

2.1.1. FAA 文件披露 SpaceX 项目-Starfall

5月15日，美国联邦航空管理局（FAA）发布了一份环境评估报告，首次详细披露了SpaceX一项低调进行的项目，星落（Starfall）再入飞行器。该项目旨在打造可重复使用的无人再入舱，为太空制造和点对点快速货运提供关键基础设施。FAA文件显示，星落不止是一款简单的返回舱，它肩负着双重使命：点对点快速货运：通过太空实现关键物资的超快速全球投送；太空微重力制造服务：为商业客户提供微重力、真空环境、在轨停留以及安全返回地球的一站式服务。文件明确指出，SpaceX希望通过星落，打造“国际空间站的增殖型继任者”，最终支撑起“自我维持的太空制造经济”。这意味着，未来企业可以在轨生产高端材料、药品、合金等产品，再通过星落安全带回地球，极大降低太空制造的门槛。（航天新域）

2.1.2. Muon Space 公司推出用于轨道数据中心的 100kW 功率星舰级卫星平台

Muon Space 公司于6月3日宣布推出一款星舰级卫星平台，该平台从设计之初就旨在满足新兴的轨道数据中心市场的需求，并在获得客户后于2028年进行首次发射。Condor-Ultra 平台最初将提供20千瓦的基础功率和超过18平方米的底部有效载荷面积，搭载SpaceX的星链mini激光终端，利用其宽带星座进行卫星间数据中继。Condor-Ultra的设计目标是根据任务需求扩展功率至100千瓦，并具备“星舰原生堆叠能力”，可在火箭投入使用后的某个时候部署数百至数千颗卫星。Muon公司将于本月早些时候在加利福尼亚州圣

何塞开设一家新的生产工厂，将其生产规模扩大 10 倍，并将产能提高到每年 500 颗卫星。
(航天新城)

2.1.3. 北京发力卫星物联网，《北京市卫星物联网产业发展规划（框架）》发布

2026 年 6 月 1 日，北京市卫星物联网行业发展大会在中关村展示中心举行。北京市经济和信息化局在会上发布了《北京市卫星物联网产业发展规划（框架）》，提出到 2030 年建成全国首个卫星物联网试点城市。与此同时，市经信局、市公安局、市规划自然资源委等 10 个政府部门联合推出 21 项应用场景需求。同步，多家产业链企业也和天启星座完成集中签约。
(公众号：太空与网络)

2.1.4. 长江资本入股科工火箭，强化商业航天产业链

长江资本近日完成对科工火箭的战略入股，旨在落实湖北“航天强省”建设目标，助力武汉国家航天产业实现突破性发展，并进一步完善自身在商业航天领域的产业链布局。作为国家战略与商业创新的深度融合体，科工火箭以深厚技术底蕴赋能商业航天产业发展。科工火箭围绕快舟系列运载火箭多种型号开展产品布局，具有“低成本、高可靠、快速响应”的核心优势，处于国内领先水平。科工火箭研制了我国首型车载机动固体运载火箭，打破同一发射工位同一型号发射间隔最短纪录。科工火箭在研制液氧甲烷发动机及可重复使用火箭，是未来实现更低成本更大运力发射的关键。(公众号：长江成长资本)

2.2. 算力硬件

2.2.1. 维谛技术 (Vertiv) 在 COMPUTEX 2026 发布 IT 算力撬装模组 Vertiv™ SmartRun

在全球科技盛宴 COMPUTEX 2026 台北电脑展开幕日，维谛 (Vertiv) 携 Vertiv™ SmartRun，IT 算力撬装模组重磅亮相。面向 AI 高密算力场景打造，将供配电、液冷管路、布线桥架与封闭通道等关键基础设施进行系统级整合，通过一体化集成与标准化部署方式，帮助客户更快、更稳定、更可规模复制地完成 AI 基础设施建设。Vertiv™ SmartRun 展示了 AI 基础设施如何通过标准化系统实现更高效部署。相比传统现场施工方式，Vertiv™ SmartRun 可实现最高快达 85% 的部署效率提升，并支持单施工团队实现单日超过 1MW 的数据中心部署能力。(公众号：维谛技术 Vertiv)

2.2.2. 光联芯科一个月内完成近 5 亿元 A 轮融资

近日，国内光互连 (OIO) 赛道明星创企北京光联芯科智能科技有限公司宣布，公司在一个月内已完成 A 轮近 5 亿元融资，公司最新估值和累计融资规模再次刷新国内光互连赛道初创公司纪录，展现出清晰的技术方向与迅猛的成长速度，持续吸引头部机构争相入局，成为当前最受资本青睐的硬科技企业之一。本轮融资新股东阵容豪华，由高榕创投、联想创投、基石资本联合领投，普洛斯隐山资本、仁爱资本、芯禾资本等一线产业资本以及知名企业家裴振华个人强势跟投；君联资本、红杉中国、高瓴创投、真知创投、尚势资本等老股东大幅

超额追投，充分体现了资本市场对光互联赛道的长期看好，以及对光联芯科技术实力、产业化能力与未来增长空间的高度认可。（OFweek 光通讯网）

2.2.3. LC：硅光子 2026 年占比将超 50%

近日，LightCounting 发布 2026 年 5 月关于硅光子、LPO/LRO 和 NPO/CPO 的报告。报告指出，2026 年将是使用硅光子调制器的收发器销售额首次超过 40 亿美元总市场 50% 的第一年。尽管硅光子技术有许多优势，但它花了近十年时间才对光收发器市场产生重大影响。过去，包括思科、华为和英特尔在内的几家大公司的决定帮助加速了硅光子的采用。如今，近封装光学（NPO）和共封装光学（CPO）的部署正在加速硅光子的采用，并推动了对磷化铟（InP）连续波激光器的需求。包括博通、英伟达和台积电在内的几家头部公司正在推动这一转变。（讯石光通讯网）

2.3. 新业态

2.3.1. 微软发布 Majorana 2 量子芯片

微软近日正式发布了其第二代拓扑量子芯片 Majorana 2。这款芯片采用了全新的材料堆叠架构，其量子比特的可靠性据称比上一代提升了 1000 倍。基于这一重大进展，微软将可扩展量子计算机的实现目标从原规划大幅提前至 2029 年。微软于 2025 年 2 月首次发布 Majorana 1 芯片，并将其定位为全球首款采用拓扑量子比特的量子处理器。微软认为，这一架构是实现大规模量子计算的重要路径，相比其他设计方案具有更低的错误率优势。（C114 通信网，极客网）

2.3.2. 我国成为低空经济全球最大的技术来源国

6 月 4 日，在主题为“智航未来·法筑新空”的 2026 广州国际低空经济与航空航天展览会法律专场交流会上，中国专利保护协会、中华商标协会、高文律师事务所、广州市低空经济与航空航天产业协会等联合发布了《低空经济知识产权发展报告 2026》。报告披露了一组关键数据：全球低空经济相关专利申请总量已达 24.4 万件，其中中国专利申请量约 14.2 万件，占全球总量 58.3%。我国低空经济领域商标注册申请量快速增长，计算机软件著作权登记量年均增长超 35%。知识产权竞争，或已成为低空经济行业竞争的核心环节。（中国知识产权报）

2.4. 核心基础设施

2.4.1. 谷歌母公司 Alphabet 宣布 800 亿美元大额融资

Google 母公司 Alphabet 美国当地时间近期宣布进行共计 800 亿美元（注：现汇率约合 5418.04 亿元人民币）的大额股权融资，所得将用于投资 AI 基础设施与算力等目的。Alphabet 计划通过包销公开发行筹集 300 亿美元（一半为存托凭证、一半为 A 类或 C 类股票）；按市值发行（ATM）400 亿美元的 A 类或 C 类股票；伯克希尔·哈撒韦则将以私募形式直接向 Alphabet 投资 100 亿美元。（IT 之家）

2.4.2. Gemini App 月活跃用户突破 9 亿

当地时间 6 月 3 日，Alphabet 公布了一份投资者演示文稿。数据显示，Gemini App 月活跃用户突破 9 亿，一年内增长超 100%；搜索 AI 概览（AI Overviews）月活达 25 亿，全球超 30% 的人都在用，为全球最多。目前，Gemini App 为谷歌旗下 13 款用户量超 10 亿的产品提供支持，包括谷歌搜索、Gmail 邮箱、Android 系统、Chrome 浏览器和 YouTube 等 5 款用户量超 30 亿的产品。此外，自推出 Gemini3 以来，谷歌在硬件和工程领域的突破已将核心 AI 响应的成本降低了 30% 以上。谷歌预计本月将推出 Gemini 3.5 Pro 模型。上月谷歌 I/O 开发者大会上，谷歌推出了 Gemini 3.5 Flash 模型，在多个基准测试中表现优于 Gemini 3.1 Pro。（快科技）

2.4.3. 广州“十五五”规划纲要：规划建设高密度数据中心、边缘数据中心、智能计算中心等下一代新型高性能数据中心

5 月 29 日，《广州市国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》正式发布。其中提出，适度超前建设新型基础设施。面向智能经济发展需求，夯实信息枢纽底座，建强数算云网等新型基础设施，推进传统基础设施数智化升级改造，支撑算法、数据、场景等高效供给，构建自主可控、先进完备的新型基础设施体系。构建多元融合算力网。统筹算力基础设施建设，构建智能计算、超级计算、通用计算等多元算力供给体系。规划建设高密度数据中心、边缘数据中心、智能计算中心等下一代新型高性能数据中心，提升数据感知、数据分析和实时处理能力。支持国家超级计算广州中心自主升级新一代超级计算系统，持续完善国产超算应用生态。研究布局算力飞地，探索区域算力资源共享和协同调度机制。统筹建设区块链基础设施，推动跨链互通与互操作。合理布局量子计算云平台设施。推动绿色电力与算力设施协同布局，探索绿色低碳发展新模式。（IDC 圈）

3. 上市公司公告

3.1. 汇绿生态：关于控股子公司对外投资进展暨签订马来西亚土地买卖协议的提示性公告

2026 年 6 月 3 日，汇绿生态科技集团股份有限公司的控股子公司 TRILIGHT OPTICS(MALAYSIA)SDN.BHD.（钧恒科技(马来西亚)有限公司，以下简称“马来钧恒”）与 YEW LEAN FOUNDRY&CO SDN.BHD.签订了《土地买卖协议》。马来钧恒以自有资金 RM28,500,000（折合 6 月 3 日汇率换算约人民币 4,881.77 万元）购买马来西亚槟城州威中县的工业地产，用于光模块项目建设基地。本次购买的地产面积合计 25,543.404 平方米。

3.2. 国盾量子：关于与专业投资机构共同投资基金暨关联交易的公告

科大国盾量子技术股份有限公司（以下简称“公司”）拟与关联方中电信量子（北京）企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“中电信量子企业管理”）、中国电信集团投资有限公司（以下简称“电信投资”）及其他各方共同出资设立“中电信量子产业创业投资基金（有限合伙）”（名称以工商登记为准，以下简称“量子基金”），投资各方合计认缴出

资额为人民币 15 亿元，其中公司拟以自有资金出资人民币 3 亿元，占量子基金份额的比例为 20%。中电信私募基金管理有限公司担任量子基金的管理人，是中电信量子企业管理的执行事务合伙人和电信投资的全资子公司。量子基金拟对在中国境内设立或运营的量子信息科技等相关领域及其他战略性新兴产业领域的初创期、成长期企业进行创业投资、股权投资。

3.3. 亿联网络：关于实际控制人的一致行动人减持股份预披露公告

厦门亿联网络技术股份有限公司实际控制人陈智松、吴仲毅、卢荣富、周继伟的一致行动人厦门亿网联信息技术服务有限公司持有亿联网络股份 60,798,257 股（占亿联网络总股本比例 4.80%），计划在 6 月 5 日起 15 个交易日后的 3 个月内，以大宗交易方式减持亿联网络股份不超过 1,650,000 股，即不超过公司总股本的 0.130%。

3.4. 华测导航：关于公司董事、总经理增持公司股份计划的公告

上海华测导航技术股份有限公司于近日接到公司董事、总经理朴东国先生的通知，基于对公司未来发展前景及战略规划的信心及对公司价值的认可，为促进公司持续稳定、健康发展，增强投资者信心，朴东国先生拟自 2026 年 6 月 2 日起 6 个月内（但窗口期不增持），以自有资金或自筹资金通过深圳证券交易所允许的方式（包括但不限于集中竞价和大宗交易等）增持公司股份，拟增持总金额不低于 2,500 万元人民币，且不超过 3,500 万元人民币。

4. 大小非解禁、大宗交易

图表 3：本周大小非解禁一览

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁前流通 A 股 (万股)	解禁前流通 A 股占比 (%)
300308.SZ	中际旭创	2026-06-08	32.45	111,523.46	110,961.53	99.50
300627.SZ	华测导航	2026-06-09	562.78	78,689.25	64,811.63	82.36
300627.SZ	华测导航	2026-06-11	84.16	78,689.25	65,374.41	83.08
002148.SZ	北纬科技	2026-06-17	159.00	55,875.13	44,931.76	80.41
002281.SZ	光迅科技	2026-06-22	671.29	80,667.58	77,996.02	96.69
600487.SH	亨通光电	2026-06-22	848.45	246,639.23	244,518.11	99.14
603236.SH	移远通信	2026-06-24	3,663.21	40,295.28	36,632.07	90.91
300548.SZ	长芯博创	2026-07-17	2,200.00	29,465.46	27,236.21	92.43
605277.SH	新亚电子	2026-07-20	178.69	32,398.78	31,981.41	98.71

000032.SZ	深桑达 A	2026-07-30	7,722.01	121,517.93	113,795.92	93.65
605277.SH	新亚电子	2026-08-03	30.00	32,398.78	32,160.10	99.26
603220.SH	中贝通信	2026-08-04	10,208.58	53,634.69	43,426.11	80.97

资料来源：iFind，华源证券研究所

图表 4：本周大宗交易一览

代码	名称	交易日期	成交价（元）	当日收盘价（元）	相对前日折/溢价率(%)	成交额(万元)
002194.SZ	武汉凡谷	2026-06-05	10.49	12.14	-4.98	200.04
002194.SZ	武汉凡谷	2026-06-05	10.49	12.14	-4.98	200.36
002194.SZ	武汉凡谷	2026-06-05	10.49	12.14	-4.98	209.80
002194.SZ	武汉凡谷	2026-06-05	10.49	12.14	-4.98	209.80
002194.SZ	武汉凡谷	2026-06-05	10.49	12.14	-4.98	209.80
002194.SZ	武汉凡谷	2026-06-05	10.49	12.14	-4.98	346.17
002194.SZ	武汉凡谷	2026-06-05	10.49	12.14	-4.98	375.54
002194.SZ	武汉凡谷	2026-06-05	10.49	12.14	-4.98	314.70
002194.SZ	武汉凡谷	2026-06-05	10.49	12.14	-4.98	314.70
002194.SZ	武汉凡谷	2026-06-05	10.49	12.14	-4.98	432.19
002281.SZ	光迅科技	2026-06-05	227.58	227.58	3.18	227.58
300627.SZ	华测导航	2026-06-05	24.00	29.95	-17.24	7,488.00
002491.SZ	通鼎互联	2026-06-04	26.83	26.83	10.00	348.79
300308.SZ	中际旭创	2026-06-04	1,280.00	1,280.00	0.39	24,320.00
300308.SZ	中际旭创	2026-06-04	1,280.00	1,280.00	0.39	768.00
600522.SH	中天科技	2026-06-04	46.06	46.06	2.40	276.36
300308.SZ	中际旭创	2026-06-03	1,275.00	1,275.00	6.98	33,150.00
300502.SZ	新易盛	2026-06-03	782.25	782.25	4.72	492.82
300502.SZ	新易盛	2026-06-03	782.25	782.25	4.72	586.69
603083.SH	剑桥科技	2026-06-03	189.85	202.60	0.00	3,797.00
300502.SZ	新易盛	2026-06-02	747.00	747.00	9.88	522.90
688635.SH	长进光子	2026-06-02	598.78	611.00	0.50	598.78
300615.SZ	欣天科技	2026-06-01	9.23	11.74	-19.95	2,307.50

资料来源：iFind，华源证券研究所

5. 风险提示

商业航天需求不及预期，前沿技术落地不及预期，市场竞争风险。

证券分析师声明

本报告署名分析师在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本报告表述的所有观点均准确反映了本人对标的证券和发行人的个人看法。本人以勤勉的职业态度，专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观的出具此报告，本人所得报酬的任何部分不曾与、不与、也不将会与本报告中的具体投资意见或观点有直接或间接联系。

一般声明

华源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告是机密文件，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司客户。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测等只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特殊需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的意见、评估及推测仅反映本公司于发布本报告当日的观点和判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及推测不一致的报告。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现，过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现，分析中所做的预测可能是基于相应的假设，任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告的版权归本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式修改、复制或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如征得本公司许可进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华源证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司销售人员、交易人员以及其他专业人员可能会依据不同的假设和标准，采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点，本公司没有就此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

信息披露声明

在法律许可的情况下，本公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司将会在知晓范围内依法合规的履行信息披露义务。因此，投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级说明

证券的投资评级：以报告日后的6个月内，证券相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对同期市场基准指数涨跌幅在20%以上；

增持：相对同期市场基准指数涨跌幅在5%~20%之间；

中性：相对同期市场基准指数涨跌幅在-5%~+5%之间；

减持：相对同期市场基准指数涨跌幅低于-5%及以下。

无：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业的投资评级：以报告日后的6个月内，行业股票指数相对于同期市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业股票指数超越同期市场基准指数；

中性：行业股票指数与同期市场基准指数基本持平；

看淡：行业股票指数弱于同期市场基准指数。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；

投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：A股市场基准为沪深300指数，香港市场基准为恒生中国企业指数（HSCEI），美国市场基准为标普500指数或者纳斯达克指数。